

兴证期货. 研发中心

2020 年 7 月 21 日 星期二

有色黑色研究团队

孙二春

从业资格编号: F3004203

投资咨询编号: Z0012934

俞尘泯

从业资格编号: F3060627

投资咨询编号: Z0015514

联系人

俞尘泯

021-20370946

yucm@xzfutures.com

内容提要

● 后市展望及策略建议

兴证点钢：昨夜期螺小幅反弹，螺纹现货提涨 10 元每吨，热卷现货降 10 元每吨，唐山方坯跌 30 元每吨，建材成交小幅回升。建材社库继续累积，厂库降幅下滑，全国降雨对需求仍有一定影响，但随着梅雨季节接近尾声，需求或重新恢复。唐山再次加严限产管理，但主要限制运输和烧结，对钢材产量影响有限。随着华东预计逐步结束，需求高预期进入证伪期，钢价承压。由于废钢货源有限，电炉产量下滑，建材产量或继续减少。短期期螺供需双弱，预计震荡为主，建议区间操作。

兴证点矿：昨夜铁矿震荡走高，现货价格小幅调整，青岛港 PB 粉报价跌 9 元每吨，天津港纽曼粉报价持稳。港口铁矿石成交明显回升，到港量环比增加；同时上周巴澳发运量重新增加，供应预计继续上升。但巴西、印度疫情持续发酵，同时目前近月贴水明显，盘面仍有修复基差动力，短期或仍以高位震荡为主。港口块矿、球团矿库存继续累积，结构性供过于求逐步显现，矿价压力持续。短期建议震荡操作，可逢高逐步建立远月空单。

1. 市场消息

1. 中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2020 年 7 月 20 日贷款市场报价利率(LPR)为:1 年期 LPR 为 3.85%,5 年期以上 LPR 为 4.65%，均与上期持平。

2. 国家统计局数据显示，1-6 月，商品房销售面积 69404 万平方米，同比下降 8.4%，降幅比 1-5 月份收窄 3.9 个百分点。具体来看，6 月全国商品房销售规模环比增 40%，为疫后新高，销售金额刷新近 3 年年中单月记录。6 月商品房销售金额突破 2 万亿元，同比增长 9%，超过 2018 年及 2019 年同期。

3. 具体来看，6 月全国商品房销售规模环比增 40%，为疫后新高，销售金额刷新近 3 年年中单月记录。6 月商品房销售金额突破 2 万亿元，同比增长 9%，超过 2018 年及 2019 年同期。

2. 基本面数据

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 2009	817	-9	948615	10015
焦炭 2009	1941	-2	121688	-2454
螺纹钢 2010	3701	-25	1994176	28910

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 现货价格

	最新价	变动
铁精粉:湿基不含税出厂价:唐山: 66%	733	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉: 62.5%	869	0
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	830	-9
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉: 61.5%	830	-5
钢坯: Q235: 唐山	3380	-30
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	3640	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	3680	10
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	3750	-20

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: 仓单

品种	仓单量	变动
铁矿石: 手	900	0
焦炭: 手	0	0
螺纹钢: 吨	11547	-3265

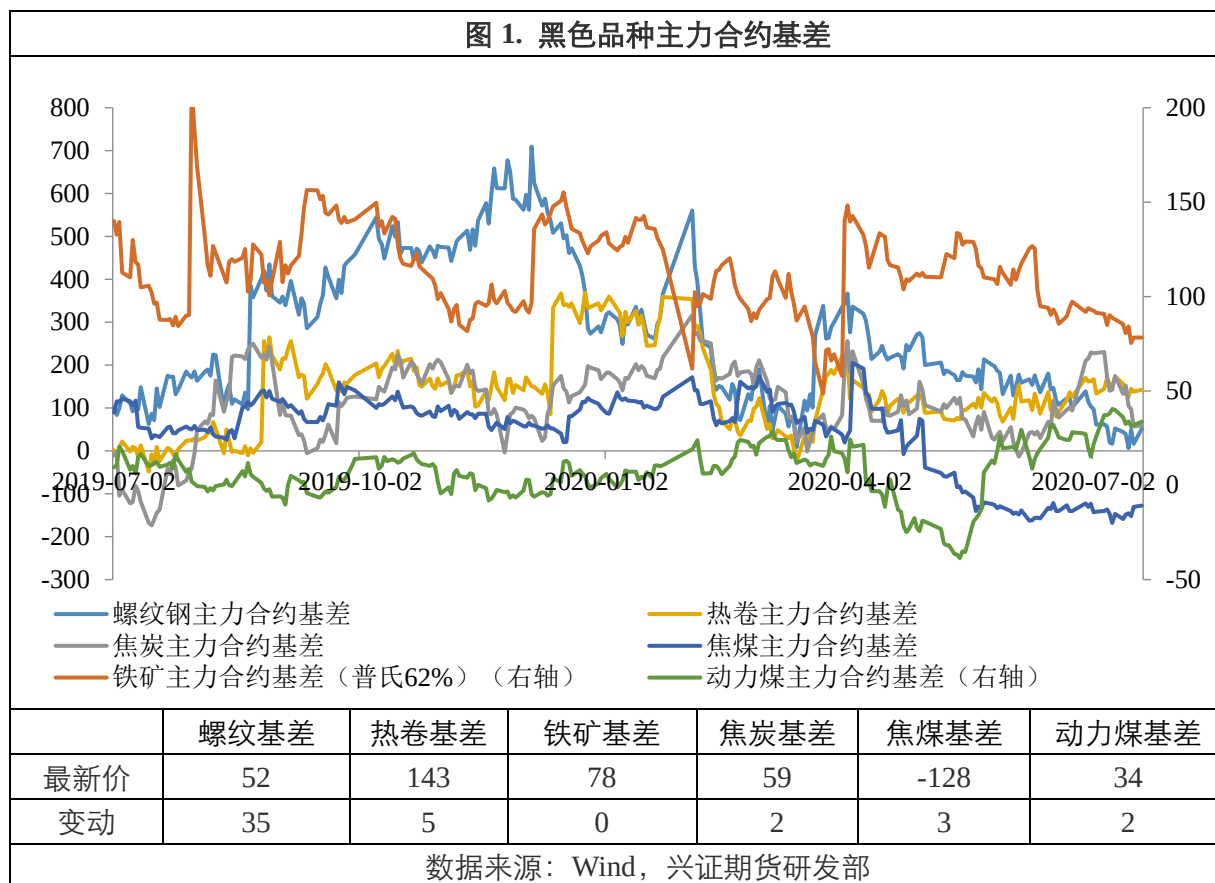
数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 4: 铁矿石指数

	最新价	变动
普氏:62%	109.50	-0.95
CIOPI:62%	108.24	-0.14

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

3. 基差数据



分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。